

INFORMACION SEMESTRAL

DENOMINACION SOCIAL:

Tabacalera, S.A.

- | | | |
|-------------------------------------|-----------------------------|---|
| <input type="checkbox"/> | Entidades de Crédito | B |
| <input type="checkbox"/> | Sociedades de Cartera | C |
| <input checked="" type="checkbox"/> | General..... | G |
| <input type="checkbox"/> | Entidades de Seguros..... | S |

- | | |
|--------------------------------|-------------------------------------|
| Página Número 1..... | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Página Número 2..... | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Página Número 3..... | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Página Número 4..... | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Página Número 5..... | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Página Número 6..... | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Página Número 7..... | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Página Número 8..... | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Página Número 9..... | <input checked="" type="checkbox"/> |
| Página Número 10..... | <input type="checkbox"/> |
| Otros Anexos explicativos..... | <input type="checkbox"/> |

FECHA:

31-08-98

SEMESTRE:

1º

GENERAL**INFORMACION CORRESPONDIENTE AL:**

SEMESTRE

1°

AÑO

1998

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

Denominación Social:

Tabacalera, S.A.

Domicilio Social

C/ Alcalá, 47

N.L.E.:

A-28009033

Personas que asumen la responsabilidad de esta información, cargos que ocupan e identificación de los poderes o facultades en virtud de los cuales ostentan la representación de la sociedad:

D. Enrique Villalba Nogales
 Director de Desarrollo Corporativo
 Poderes de fecha 30-03-98, nº de protocolo 1518, Notario D. Carlos Rives Gracia

CONTENIDO INFORMACION SEMESTRAL

(marcar con una X en caso afirmativo)

| | Individual | Consolidado |
|--|------------|-------------|
| I. Datos Identificativos del Emisor | X | |
| II. Variación del Grupo Consolidado | | X |
| III. Bases de Presentación y Normas de Valoración | X | X |
| IV. Balance de Situación | X | X |
| V. Cuenta de Pérdidas y Ganancias | X | X |
| VI. Distribución por Actividades del Importe Neto de la Cifra de Negocio | X | X |
| VII. Número de Personas Empleadas | X | X |
| VIII. Evolución de los Negocios | X | X |
| IX. Dividendos Distribuidos | X | |
| X. Hechos Significativos | X | X |
| XI. Anexo Explicativo Hechos Significativos | | |
| XII. Informe especial de los Auditores | | |

II. VARIACION DE LAS SOCIEDADES QUE FORMAN EL GRUPO CONSOLIDADO (19)

III. BASES DE PRESENTACION Y NORMAS DE VALORACION

Se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las últimas cuentas contables anuales (después de la aplicación del Real Decreto-Ley 7/1996 de 7 de junio sobre actualización de balances), que responden a lo previsto en la Normativa Contable en vigor que es de aplicación a esta Entidad

IV. BALANCE DE SITUACION DE LA SOCIEDAD INDIVIDUAL

Uds.: Millones de pesetas

ACTIVO

| |
|---|
| A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS |
| I. Gastos de Establecimiento |
| II. Inmovilizaciones Inmateriales |
| II.1 Derechos s/bienes en regimen de arrendamiento financiero |
| II.2 Otro inmovilizado Inmaterial |
| III. Inmovilizaciones Materiales |
| IV. Inmovilizaciones Financieras |
| V. Acciones Propias a Largo Plazo |
| VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo |
| B) INMOVILIZADO (1) |
| C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2) |
| I. Accionistas por Desembolsos Exigidos |
| II. Existencias |
| III. Deudores |
| IV. Inversiones Financieras Temporales |
| V. Acciones Propias a Corto Plazo |
| VI. Tesorería |
| VII. Ajustes por Peridificación |
| D) ACTIVO CIRCULANTE |
| TOTAL ACTIVO (A+B+C+D) |

PASIVO

| |
|---|
| I. Capital suscrito |
| II. Reservas |
| III. Resultados de Ejercicios Anteriores |
| IV. Resultado del Período |
| V. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio |
| A) FONDOS PROPIOS |
| B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (3) |
| C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS |
| I. Emisión de Obligaciones y otros Valores Negociables |
| II. Deudas con Entidades de Crédito |
| III. Deudas Empresas Grupo y Asociadas |
| IV. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo |
| V. Otras Deudas a Largo |
| D) ACREEDORES A LARGO PLAZO |
| I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables |
| II. Deudas con Entidades de Crédito |
| III. Deudas Empresas Grupo y Asociadas |
| IV. Acreedores Comerciales |
| V. Otras Deudas a Corto |
| VI. Ajustes por Periodificación |
| E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4) |
| F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO |
| TOTAL PASIVO (A+B+C+D+E+F) |

| | EJERCICIO ACTUAL | EJERCICIO ANTERIOR |
|--|------------------|--------------------|
|--|------------------|--------------------|

| | | |
|------|---------|---------|
| 0200 | 0 | 0 |
| 0210 | 0 | 0 |
| 0220 | 306 | 102 |
| 0221 | 0 | 0 |
| 0222 | 306 | 102 |
| 0230 | 45.697 | 48.441 |
| 0240 | 76.774 | 45.657 |
| 0250 | 0 | 0 |
| 0255 | | |
| 0260 | 122.776 | 94.200 |
| 0280 | 413 | 4 |
| 0290 | 0 | 0 |
| 0300 | 75.655 | 74.889 |
| 0310 | 46.418 | 40.486 |
| 0320 | 24.667 | 16.002 |
| 0330 | 0 | 0 |
| 0340 | 973 | 909 |
| 0350 | 8 | 18 |
| 0360 | 147.721 | 132.304 |
| 0370 | 270.910 | 226.508 |

| | EJERCICIO ACTUAL | EJERCICIO ANTERIOR |
|--|------------------|--------------------|
|--|------------------|--------------------|

| | | |
|------|---------|---------|
| 0500 | 18.412 | 18.412 |
| 0510 | 91.105 | 83.903 |
| 0520 | 0 | 0 |
| 0530 | 9.687 | 8.406 |
| 0550 | 0 | 0 |
| 0560 | 119.203 | 110.721 |
| 0590 | 1.343 | 2.032 |
| 0600 | 2.438 | 2.438 |
| 0610 | 0 | 0 |
| 0615 | 27 | 806 |
| 0620 | 0 | 0 |
| 0625 | | |
| 0630 | 107 | 177 |
| 0640 | 134 | 983 |
| 0650 | 0 | 0 |
| 0655 | 29.582 | 3.512 |
| 0660 | 5.780 | 4.595 |
| 0665 | 23.182 | 24.012 |
| 0670 | 84.025 | 74.300 |
| 0680 | 1.178 | 873 |
| 0690 | 143.747 | 107.293 |
| 0695 | 4.044 | 3.040 |
| 0700 | 270.910 | 226.508 |

V. RESULTADOS INDIVIDUALES DE LA SOCIEDAD

Uds.: Millones de pesetas

| EJERCICIO ACTUAL | | EJERCICIO ANTERIOR | |
|------------------|---|--------------------|---|
| Importe | % | Importe | % |

| | | | | | |
|--|------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| + Importe Neto de la Cifra de Negocios (5) | 0800 | 527.421 | 100 | 440.420 | 100 |
| + Otros Ingresos (6) | 0810 | 897 | 0,17 | 868 | 0,20 |
| +/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso | 0820 | 5.791 | 1,10 | 4.744 | 1,08 |
| = VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION | 0830 | 534.110 | 101,27 | 446.032 | 101,27 |
| - Compras Netas | 0840 | 122.081 | 23,15 | 108.433 | 24,62 |
| +/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles | 0850 | -176 | -0,03 | -1.622 | -0,37 |
| - Gastos Externos y de Explotación (7) | 0860 | 376.041 | 71,30 | 306.556 | 69,61 |
| = VALOR AÑADIDO AJUSTADO | 0870 | 36.163 | 6,86 | 32.666 | 7,42 |
| +/- Otros Gastos e Ingresos (8) | 0880 | - | 0,00 | - | 0,00 |
| - Gastos de Personal | 0890 | 21.595 | 4,09 | 21.139 | 4,80 |
| = RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION | 0900 | 14.569 | 2,76 | 11.527 | 2,62 |
| - Dotación Amortizaciones Inmovilizado | 0910 | 4.046 | 0,77 | 3.562 | 0,81 |
| - Dotaciones al Fondo de Reversión | 0915 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| - Variación Provisiones de Circulante (9) | 0920 | 25 | 0,00 | 51 | 0,01 |
| = RESULTADO NETO DE EXPLOTACION | 0930 | 10.498 | 1,99 | 7.914 | 1,80 |
| + Ingresos Financieros | 0940 | 3.253 | 0,62 | 3.183 | 0,72 |
| - Gastos Financieros | 0950 | 251 | 0,05 | 181 | 0,04 |
| + Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados | 0960 | 193 | 0,04 | 138 | 0,03 |
| - Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10) | 0970 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| = RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS | 1020 | 13.692 | 2,60 | 11.053 | 2,51 |
| +/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11) | 1021 | 0 | 0,00 | 504 | 0,11 |
| - Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y cartera de Control (12) | 1023 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| +/- Rdos por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13) | 1025 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| +/- Rdos de Ejercicios Anteriores (14) | 1026 | 150 | 0,03 | -253 | -0,06 |
| +/- Resultados Extraordinarios (15) | 1030 | -389 | -0,07 | -1 | 0,00 |
| = RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 1040 | 13.452 | 2,55 | 11.303 | 2,57 |
| +/- Impuestos sobre Sociedades y Otros | 1042 | 3.765 | 0,71 | 2.897 | 0,66 |
| = RESULTADO DEL EJERCICIO | 1044 | 9.687 | 1,84 | 8.406 | 1,91 |

IV. BALANCE DE SITUACION DEL GRUPO CONSOLIDADO

Uds.: Millones de pesetas

ACTIVO

| |
|---|
| A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS |
| I. Gastos de Establecimiento |
| II. Inmovilizaciones Inmateriales |
| II.1 Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero |
| II.2 Otro inmovilizado Inmaterial |
| III. Inmovilizaciones Materiales |
| IV. Inmovilizaciones Financieras |
| V. Acciones de la Sociedad Dominante a largo Plazo |
| VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo |
| B) INMOVILIZADO (1) |
| C) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION |
| D) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2) |
| I. Accionistas por Desembolsos Exigidos |
| II. Existencias |
| III. Deudores |
| IV. Inversiones Financieras Temporales |
| V. Acciones de la Sociedad Dominante a Corto Plazo |
| VI. Tesorería |
| VII. Ajustes por Peridificación |
| E) ACTIVO CIRCULANTE |
| TOTAL ACTIVO (A+B+C+D+E) |

PASIVO

| |
|---|
| I. Capital suscrito |
| II. Reservas Sociedad Dominante |
| III. Reservas Sociedades Consolidadas |
| IV. Diferencias de Conversión |
| V. Resultados Atribuibles a la Sociedad Dominante |
| VI. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio |
| A) FONDOS PROPIOS |
| B) SOCIOS EXTERNOS |
| C) DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION |
| D) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (3) |
| E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS |
| I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables |
| II. Deudas con Entidades de Crédito |
| III. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo |
| IV. Otras Deudas a Largo |
| F) ACREEDORES A LARGO PLAZO |
| I. Empréstitos y Deudas Entidades de Crédito |
| II. Deudas con Entidades de Crédito |
| III. Acreedores Comerciales |
| IV. Otras Deudas a Corto |
| V. Ajustes por Periodificación |
| G) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4) |
| H) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO |
| TOTAL PASIVO (A+B+C+D+E+F+G+H) |

| | EJERCICIO ACTUAL | EJERCICIO ANTERIOR |
|--|------------------|--------------------|
|--|------------------|--------------------|

| | | |
|------|----------------|----------------|
| 1200 | 0 | 0 |
| 1210 | 1.118 | 88 |
| 1220 | 12.872 | 1.241 |
| 1221 | 151 | 91 |
| 1222 | 12.721 | 1.150 |
| 1230 | 58.711 | 54.868 |
| 1240 | 36.216 | 31.049 |
| 1250 | 0 | 0 |
| 1255 | | |
| 1260 | 108.918 | 87.246 |
| 1270 | 52.562 | 12.153 |
| 1280 | 584 | 58 |
| 1290 | 0 | 0 |
| 1300 | 81.550 | 78.060 |
| 1310 | 49.739 | 41.748 |
| 1320 | 22.716 | 18.302 |
| 1330 | 0 | 0 |
| 1340 | 8.309 | 2.084 |
| 1350 | 335 | 89 |
| 1360 | 162.648 | 140.283 |
| 1370 | 324.712 | 239.739 |

| | EJERCICIO ACTUAL | EJERCICIO ANTERIOR |
|--|------------------|--------------------|
|--|------------------|--------------------|

| | | |
|------|----------------|----------------|
| 1500 | 18.412 | 18.412 |
| 1510 | 91.105 | 83.903 |
| 1520 | 7.553 | 7.256 |
| 1530 | 1.069 | 423 |
| 1540 | 11.150 | 8.041 |
| 1550 | 0 | 0 |
| 1560 | 129.287 | 118.036 |
| 1570 | 3.995 | 1.439 |
| 1580 | 923 | 125 |
| 1590 | 1.379 | 2.150 |
| 1600 | 3.012 | 3.029 |
| 1610 | 0 | 0 |
| 1615 | 32.026 | 815 |
| 1625 | | |
| 1630 | 210 | 279 |
| 1640 | 32.236 | 1.094 |
| 1650 | 0 | 0 |
| 1655 | 32.031 | 4.357 |
| 1665 | 26.527 | 27.384 |
| 1670 | 90.042 | 78.134 |
| 1680 | 1.236 | 942 |
| 1690 | 149.836 | 110.817 |
| 1695 | 4.044 | 3.050 |
| 1700 | 324.712 | 239.739 |

V. RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO

Uds.: Millones de pesetas

| EJERCICIO ACTUAL | | EJERCICIO ANTERIOR | |
|------------------|---|--------------------|---|
| Importe | % | Importe | % |

| | 1800 | 548.697 | 100 | 450.490 | 100 |
|--|------|---------|--------|---------|--------|
| + Importe Neto de la Cifra de Negocios (5) | 1810 | 939 | 0,17 | 941 | 0,21 |
| + Otros Ingresos (6) | 1820 | 7.458 | 1,36 | 4.819 | 1,07 |
| +/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso | 1830 | 557.093 | 101,53 | 456.250 | 101,28 |
| = VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION | 1840 | 132.756 | 24,19 | 115.161 | 25,56 |
| - Compras Netas | 1850 | 90 | 0,02 | -1.684 | -0,37 |
| +/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles | 1860 | 380.337 | 69,32 | 307.505 | 68,26 |
| - Gastos Externos y de Explotación (7) | 1870 | 43.910 | 8,00 | 35.267 | 7,83 |
| = VALOR AÑADIDO AJUSTADO | 1880 | -- | 0,00 | -- | 0,00 |
| +/- Otros Gastos e Ingresos (8) | 1890 | 25.998 | 4,74 | 23.005 | 5,11 |
| - Gastos de Personal | 1900 | 17.912 | 3,26 | 12.262 | 2,72 |
| = RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION | 1910 | 5.167 | 0,94 | 3.965 | 0,88 |
| - Dotación Amortizaciones Inmovilizado | 1915 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| - Dotación al Fondo de Reversión | 1920 | 65 | 0,01 | 55 | 0,01 |
| - Variación Provisiones de Circulante (9) | 1930 | 12.680 | 2,31 | 8.242 | 1,83 |
| = RESULTADO NETO DE EXPLOTACION | 1940 | 2.934 | 0,53 | 1.636 | 0,36 |
| + Ingresos Financieros | 1950 | 1.623 | 0,30 | 263 | 0,06 |
| - Gastos Financieros | 1960 | 198 | 0,04 | -42 | -0,01 |
| + Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados | 1970 | -- | 0,00 | -- | 0,00 |
| - Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10) | 1980 | 12 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| +/- Resultados de Conversión (18) | 1990 | 3.454 | 0,63 | 1.591 | 0,35 |
| +/- Participación Resultad. Sociedades Puestas en Equivalencia | 2000 | 1.691 | 0,31 | 159 | 0,04 |
| - Amortización Fondo de comercio de Consolidación | 2010 | -- | 0,00 | -- | 0,00 |
| + Reversión Diferencias Negativas de Consolidación | 2020 | 15.940 | 2,91 | 11.004 | 2,44 |
| = RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS | 2021 | 5 | 0,00 | 501 | 0,11 |
| +/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11) | 2023 | -3 | 0,00 | -100 | -0,02 |
| - Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12) | 2025 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| +/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13) | 2026 | 290 | 0,05 | -249 | -0,06 |
| +/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14) | 2030 | -511 | -0,09 | -67 | -0,01 |
| +/- Resultados Extraordinarios (15) | 2040 | 15.727 | 2,87 | 11.289 | 2,51 |
| = RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS | 2042 | 4.507 | 0,82 | 3.257 | 0,72 |
| +/- Impuestos sobre Beneficios | 2044 | 11.220 | 2,04 | 8.032 | 1,78 |
| = RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 2050 | 71 | 0,01 | -9 | 0,00 |
| +/- Resultado Atribuido a Socios Externos | 2060 | 11.149 | 2,03 | 8.041 | 1,78 |
| = RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE | | | | | |

VI. DISTRIBUCION POR ACTIVIDAD DEL IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO

| ACTIVIDAD | INDIVIDUAL | | CONSOLIDADO | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------|
| | Ejerc. Actual | Ejerc. Anter. | Ejerc. Actual | Ejerc. Anter. | |
| TABACO Y COMPLEMENTOS | 2100 | 469.382 | 382.770 | 490.343 | 391.976 |
| DISTRIBUCION Y TIMBRE | 2105 | 58.039 | 57.650 | 58.039 | 57.650 |
| ALIMENTACION Y OTROS | 2110 | | | 314 | 864 |
| | 2115 | | | | |
| | 2120 | | | | |
| | 2125 | | | | |
| | 2130 | | | | |
| | 2135 | | | | |
| | 2140 | | | | |
| Obra Ejecutada Pendiente de Certificar(*) | 2145 | | | | |
| Total I.N.C.N. | 2150 | 527.421 | 440.420 | 548.696 | 450.490 |
| Mercado Interior | 2160 | | | | |
| Exportación: Unión Europea | 2170 | | | | |
| Países O.C.D.E. | 2173 | | | | |
| Resto de Países | 2175 | | | | |

(*) A completar únicamente por Empresas Constructoras

VII. NUMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS EN EL CURSO DEL PERIODO

| | | INDIVIDUAL | | CONSOLIDADO | |
|--------------------------|------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | Ejerc. Actual | Ejerc. Anter. | Ejerc. Actual | Ejerc. Anter. |
| TOTAL PERSONAS EMPLEADAS | 3000 | 6.848 | 6.837 | 9.521 | 7.592 |

VIII. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

El importe neto de la cifra de Negocio del Grupo Consolidado, durante los seis primeros meses del año, ascendió a 548.697 millones de pesetas, cifra que supone un aumento con respecto al mismo periodo del año anterior de 21,8%, debido al incremento de las tres grandes líneas de negocio de Tabacalera, Cigarrillos, Cigarros y Logística así como a la política continuada de contención del gasto y aumento de la competitividad.

El beneficio neto atribuible a la Matriz, correspondiente a estos seis primeros meses de 1998, ascendió a 11.149 millones de pesetas, lo que significa un aumento del 38,7% con relación al mismo periodo del año anterior.

Por lo que se refiere al Grupo Consolidado, y a pesar de los fuertes incrementos de las inversiones realizadas en publicidad y promoción de las marcas de Tabacalera, así como las altas amortizaciones efectuadas, tanto materiales (5.167 millones de pesetas) como destinadas al fondo de comercio de consolidación (1.691 millones), el resultado antes de impuesto del Grupo se eleva hasta los 15.727 millones de pesetas, lo que significa un aumento del 39,3%.

La dotación del 29% para el Impuesto sobre Sociedades y la imputación de los resultados atribuidos a socios externos, sitúan el resultado consolidado atribuible a Tabacalera en 11.149 millones de pesetas un 38,7% superior al obtenido en el mismo periodo de 1997.

IX. DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO

(Se hará mención de los dividendos distribuidos desde el inicio del ejercicio económico)

| | | % sobre Nominal | Pesetas por Acción | Importe (millones de pesetas) |
|-------------------------|------|-----------------|--------------------|-------------------------------|
| 1. Acciones Ordinarias | 3100 | 51,20 | 256 | 8.304 |
| 2. Acciones Preferentes | 3110 | | | |
| 3. Acciones sin Voto | 3120 | | | |

Información adicional sobre el reparto de dividendos (a cuenta, complementario, etc.)

El 19 de enero de 1998 se pagaron 116,- Pts brutas por acción a cuenta del Ejercicio Económico de 1997

El 7 de abril de 1998 se pagó 140,- Pts. brutas por acción (28,- Pts. por acción después de realizarse el split) que, junto con la cantidad pagada en enero, completan el dividendo correspondiente al Ejercicio Económico de 1997

X. HECHOS SIGNIFICATIVOS(*)

1. Adquisiciones o transmisiones de participaciones en el capital de sociedades cotizadas en Bolsa determinantes de la obligación de comunicar contemplada en el art. 53 de la LMV (5 por 100 y múltiplos)
2. Adquisiciones de autocartera determinantes de la obligación de comunicar según la disposición adicional Iª de la LSA (1 por 100)
3. Otros aumentos o disminuciones significativos del inmovilizado (participaciones superiores al 10% en sociedades no cotizadas, inversiones o desinversiones materiales relevantes, etc)
4. Aumentos y reducciones de capital social o del valor de los títulos
5. Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos
6. Cambio de los Administradores o del Consejo de Administración
7. Modificaciones de los Estatutos Sociales
8. Transformaciones, fusiones o escisiones
9. Cambios en la regularización institucional del sector con incidencia significativa en la situación económica o financiera de la Sociedad o del Grupo
10. Pleitos, litigios o contenciosos que puedan afectar de forma significativa a la situación patrimonial de la Sociedad o del Grupo
11. Situaciones concursales, suspensiones de pago, etc.
12. Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia, total o parcial, de los derechos políticos y económico de las acciones de la Sociedad.
13. Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales (intercambio de paquetes accionariales, etc)
14. Otros hechos significativos

| | SI | NO |
|------|----|----|
| 3200 | | X |
| 3210 | | X |
| 3220 | | X |
| 3230 | X | |
| 3240 | | X |
| 3250 | X | |
| 3260 | X | |
| 3270 | | X |
| 3280 | | X |
| 3290 | | X |
| 3310 | | X |
| 3320 | | X |
| 3330 | X | |
| 3340 | X | |

(*) Marcar con una "X" la casilla correspondiente, adjuntando en caso afirmativo anexo explicativo en el que se detalle la fecha de comunicación a la CNMV y a la SRBV

XI ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS SIGNIFICATIVOS

FEBRERO

Se materializa la alianza estratégica entre SEITA y TABACALERA. Comunicado el 16/02/98.

MARZO

Modificación del Artículo 5 de los Estatutos Sociales que implica reducción del valor nominal de las acciones representativas del capital y modificación y refundición total de dichos estatutos, pasando a ser el número de acciones en circulación de 184.117.160.

Cese de los siguientes Consejeros : D. José Luis Marrero Cabrera, D. Antonio Gómez Ciria, D. Pedro Morenes Eulate, D. Francisco Valencia Alonso, D. Manuel Gonzalo González, D. Miguel Angel Cepeda Caro y D^a. Elena Pisonero Ruiz.

Nombramiento como Consejeros de: D. Vicente de la Calle Oliva, D. Amado Franco Lahoz, D. Gonzalo Hinojosa Fernández de Angulo, D. Juan Lladró Dolz, D. Rodrigo Uría Meruéndano.

ABRIL

Cese como Consejeros de D^a. Elvira Rodríguez Herrer, D. Alfredo Lafita Pardo, D. Manuel Lamela Fernández, D. Adolfo Menéndez Menéndez, D. Pablo Isla Alvarez de Tejada y D. Marino Díaz Guerra.

Nombramiento como Consejeros de Tabacalera, S.A. de D. José M^a. Fernández Olano, D. Carlos Gómez Anuarde y D. Carlos Colomer Casellas.

Oferta Pública de Venta de Acciones de Tabacalera, S.A.

MAYO

Liquidación de la OPV

JUNIO

Firma de Acuerdo de intenciones entre TABACALERA, S.A. Y CORTEFIEL, S.A. para el desarrollo conjunto de un proyecto de comercio electrónico. (Comunicado el 1 de junio)

Acuerdo de TABACALERA CIGARS INTERNATIONAL, S.A., participada en un 90% por TABACALERA, S.A., para la adquisición de la totalidad de acciones de la SOCIEDAD TABAQUERA NACIONAL DOMINICANA, S.A. (Comunicado el 30 de junio)

NOTA: en caso de ser insuficiente el espacio reservado en este cuadro para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias



Sumario

| | Página |
|---|--------|
| Síntesis de principales magnitudes y ratios | 1 |
| Primer semestre de 1998 | 1 |
| Síntesis de los últimos cinco ejercicios: | 2 |
| Principales magnitudes | |
| Indicadores bursátiles | |
| Balances de situación: | 3 |
| Individual y consolidado | |
| Cuentas de pérdidas y ganancias: | 4 |
| Individual y consolidado | |
| Comentario a los estados financieros | 5 |
| Evolución del precio de las acciones | 5 |
| Información al accionista | 6 |
| Información bursátil | 6 |
| Datos del mercado | 7 |
| Cigarrillos | |
| Cigarros | |
| Distribución | |
| Noticias de Tabacalera | 8 |

Síntesis de Principales Magnitudes y Ratios

Datos consolidados

(en millones de pesetas)

| | 30/06/98 | 30/06/97 | 98/97% |
|--|----------------|----------------|-------------|
| Cuenta de resultados: | | | |
| Ventas totales a PVP | 622.020 | 511.913 | 21,5 |
| IVA | 73.324 | 61.423 | 19,4 |
| Ventas totales (netas de IVA) | 548.697 | 450.490 | 21,8 |
| Impuesto especial sobre el tabaco | 298.800 | 242.810 | 23,1 |
| Comisión de expendedores | 47.575 | 39.021 | 21,9 |
| Cifra neta de negocio | 202.321 | 168.659 | 20,0 |
| Actividad tabaquera | 145.911 | 112.006 | 30,3 |
| Distribución productos no tabaqueros | 56.410 | 56.653 | -0,4 |
| Flujo de caja de explotación (EBITDA) | 21.300 | 13.797 | 54,4 |
| Resultado de explotación (EBIT) | 14.442 | 9.673 | 49,3 |
| Resultado financiero | 1.498 | 1.331 | 12,5 |
| Resultados extraordinarios | -213 | 285 | n.a. |
| Beneficio neto | 11.149 | 8.041 | 38,7 |
| Recaudación fiscal (IVA+I. especial): | 372.124 | 304.233 | 22,3 |
| Datos bursátiles: | | | |
| Capitalización bursátil (millones pta) | 578.128 | 291.273 | 98,5 |
| Valor contable por acción (pta) | 702 | 641 | 9,5 |
| Precio/Valor Contable | 4,5 | 2,5 | 80,0 |

Primer semestre de 1998

La evolución de la tres grandes líneas de negocio de Tabacalera durante el primer semestre de 1998, respecto al mismo periodo del año anterior, ha sido la siguiente:

Cigarrillos. Las ventas de Tabacalera en el mercado español - excluidas las realizadas en las islas Canarias- fueron superiores tanto en volumen (+0,5%) como en valor (+13,6%). La participación de las marcas de Tabacalera -excluyendo las cedidas bajo licencia a la empresa filial CITA- ha sido del 48,5% en volumen y algo inferior en valor (42,6%). Por lo que se refiere a las exportaciones, éstas han aumentado tanto en volumen (+17,1) como en valor (+31,9%). Por otro lado, cabe destacar la fuerte disminución del contrabando en el mercado doméstico, uno de los motivos para que las ventas totales de cigarrillos hayan aumentado un 8,8% en volumen y un 23,5% en valor.

Cigarros. Las unidades vendidas en el conjunto de compañías que conforman el negocio de cigarros de Tabacalera experimentaron un incremento del 2,6% en volumen y del 8,7% en valor. Destaca la positiva evolución de las ventas unitarias de cigarros tipo "premium" (+97,3%) y "little cigars" (+32,7%), como consecuencia de la introducción de nuevas marcas en el primer caso y de la fuerte presencia en el mercado americano de los productos de Havatampa en el segmento de "little cigars". El descenso que muestran las ventas de Tabacalera, S.A. en el mercado doméstico se debe, principalmente, a los efectos de la remodelación del portafolio de marcas. A este respecto, Tabacalera continúa en el proceso de integración de una gama de productos a escala internacional, que le permita cubrir adecuadamente la variada demanda de cigarros de diferentes orígenes, precios, tamaños y formas de elaboración.

Logística. Adicionalmente al incremento de la actividad de distribución en lo que se refiere a los productos tabaqueros, como consecuencia del aumento de su volumen, el área de Logística de Tabacalera ha aumentando la facturación de productos distribuidos distintos al tabaco, al aumentar las ventas correspondientes a otros documentos (+4,4%) y otros productos (+40,5%), apartado este último donde se incluye la facturación a Repsol y a la filial Unión Tabaquera de Servicios, empresa que comercializa productos destinados a ser vendidos a través de los estancos.

Fruto de las mejoras producidas por estas tres unidades de negocio y de la política continuada de contención del gasto y aumento de la competitividad, la cifra consolidada neta de negocio ha aumentado un 20%, mientras que el flujo de caja de explotación (EBITDA) ha mejorado un 54,4%. Por lo que se refiere al beneficio neto atribuible a la Matriz, correspondiente a estos seis primeros meses de 1998, éste ha ascendido a 11.149 millones de pesetas, lo que significa un aumento del 38,7% con relación al mismo periodo del año anterior.



Síntesis de los Últimos Cinco Ejercicios (1998-1994)

Principales Magnitudes de Balance y Cta. Resultados

(Cifras en millones de pesetas)

Balance

| | Datos consolidados | | | | |
|--|--------------------|-----------------------------|----------------|---------------|---------------|
| | A 30/06/98 | Datos al cierre de cada año | | | |
| | 1998 | 1997 | 1996 | 1995 | 1994 |
| Inmovilizado | 108.918 | 109.349 | 75.826 | 79.489 | 84.024 |
| Activo circulante | 162.648 | 154.133 | 140.797 | 155.494 | 171.241 |
| Total Activo=Total Pasivo | 324.712 | 312.522 | 216.891 | 240.196 | 261.521 |
| Fondos propios | 129.287 | 123.347 | 113.040 | 98.132 | 90.142 |
| Acreeedores a corto plazo ⁽¹⁾ | 153.880 | 145.079 | 93.417 | 128.486 | 153.827 |
| Endeudamiento financiero neto | 33.032 | 34.297 | -18.930 | -15.986 | -24.736 |

Cuenta de Resultados

| | 1998 | 1997 | 1996 | 1995 | 1994 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Ventas brutas (netas de IVA) | 548.697 | 1.001.119 | 817.695 | 779.095 | 783.101 |
| Impuesto Especial sobre el tabaco | 298.800 | 549.973 | 417.894 | 377.768 | 359.864 |
| Comisión de expendedores | 47.575 | 87.887 | 70.757 | 66.794 | 63.617 |
| Cifra neta de negocio | 202.321 | 363.259 | 329.044 | 334.533 | 359.620 |
| Amortizaciones | 5.167 | 8.905 | 6.813 | 6.834 | 8.683 |
| Amortización del fondo de comercio de consolidación | 1.691 | 918 | 73 | 740 | 1.005 |
| Flujo de caja de explotación (EBITDA) | 21.300 | 33.252 | 21.831 | 29.013 | 26.796 |
| Resultado de explotación (EBIT) | 14.442 | 23.429 | 14.945 | 21.439 | 17.108 |
| Resultado antes de impuestos | 15.727 | 24.887 | 15.570 | 18.865 | 17.608 |
| Beneficio neto del periodo | 11.149 | 17.340 | 11.727 | 14.031 | 11.031 |
| Cash-flow ⁽²⁾ | 18.007 | 27.163 | 18.613 | 21.605 | 20.719 |

(1) Incluye las provisiones para riesgos y gastos a corto plazo

(2) Incluye la amortización del fondo de comercio de consolidación

Indicadores Bursátiles

| | A 30/06/98 | Datos al cierre de cada año | | | |
|--|------------|-----------------------------|---------|---------|---------|
| | 1998 | 1997 | 1996 | 1995 | 1994 |
| Cotización (pta / acción) | 3.140 | 2.470 | 1.118 | 920 | 702 |
| Capitalización bursátil (millones pta) | 578.128 | 454.769 | 205.843 | 169.388 | 129.250 |
| Beneficio por acción (pta) | 121 (*) | 94 | 64 | 76 | 60 |
| Cash-flow por acción (pta) | 196 (*) | 148 | 101 | 117 | 113 |
| Valor contable por acción (pta) | 702 | 670 | 614 | 533 | 490 |
| Precio / Beneficios | 25,9 (*) | 26,2 | 17,6 | 12,1 | 11,7 |
| Precio / Cash-flow | 16,1 (*) | 16,7 | 11,1 | 7,8 | 6,2 |
| Precio / Valor Contable | 4,5 | 3,7 | 1,8 | 1,7 | 1,4 |
| Rentabilidad por dividendo (%) | n.a. | 2,1 | 3,1 | 3,5 | 4,1 |

(*) Anualizado

Otros datos de interés

| | A 30/06/98 | Datos al cierre de cada año | | | |
|--|------------|-----------------------------|--------|--------|--------|
| | 1998 | 1997 | 1996 | 1995 | 1994 |
| Matriz | | | | | |
| Productividad (acumulada) | | | | | |
| Cigarrillos / hora / hombre | 12.550 | 12.208 | 12.095 | 11.240 | 10.740 |
| Cigarros / hora / hombre | 186 | 174 | 153 | 143 | 126 |
| Plantilla fija (sujeta a convenio colectivo) | 6.391 | 6.388 | 6.443 | 7.029 | 7.283 |
| Consolidado | | | | | |
| Endeudamiento neto/Recursos propios | 25,5% | 27,8% | -16,7% | -16,3% | -27,4% |



Balances de Situación (1998/1997)

(Cifras en millones de pesetas)

| Activo | Individual | | | Consolidado | | | | |
|---|----------------|----------------|-----------------|----------------|--------------------------|----------------|--------------------------|--------------|
| | 30/06/98 | 31/12/97 | 98/97% | 30/06/98 | Estructura 30/06/98 % | 31/12/97 | Estructura 31/12/97 % | 98/97% |
| Inmovilizado | 122.776 | 128.324 | -4,3 | 108.918 | 33,5 | 109.349 | 35,0 | -0,4 |
| Gastos de establecimiento | - | - | - | 1.118 | 0,3 | 1.210 | 0,4 | -7,6 |
| Inmaterial | 306 | 347 | -11,8 | 12.872 | 4,0 | 10.633 | 3,4 | 21,1 |
| Material | 45.697 | 48.211 | -5,2 | 58.711 | 18,1 | 60.527 | 19,4 | -3,0 |
| Financiero | 76.774 | 79.766 | -3,8 | 36.216 | 11,2 | 36.979 | 11,8 | -2,1 |
| Fondo de comercio de consolidación | - | - | - | 52.562 | 16,2 | 48.839 | 15,6 | 7,6 |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios | 413 | 4 | 10.225,0 | 584 | 0,2 | 201 | 0,1 | 190,5 |
| Activo circulante | 147.721 | 131.127 | 12,7 | 162.648 | 50,1 | 154.133 | 49,3 | 5,5 |
| Existencias | 75.655 | 69.427 | 9,0 | 81.550 | 25,1 | 73.416 | 23,5 | 11,1 |
| Deudores | 46.418 | 55.407 | -16,2 | 49.739 | 15,3 | 59.486 | 19,0 | -16,4 |
| Inversiones financieras temporales | 24.667 | 4.284 | 475,8 | 22.716 | 7,0 | 17.041 | 5,5 | 33,3 |
| Acciones de la Sociedad dominante a cp. | - | - | - | - | - | 359 | 0,1 | - |
| Tesorería | 973 | 2.009 | -51,6 | 8.309 | 2,6 | 3.632 | 1,2 | 128,8 |
| Ajustes por periodificación | 8 | - | - | 335 | 0,1 | 199 | 0,1 | 68,3 |
| Total Activo | 270.910 | 259.455 | 4,4 | 324.712 | 100,0 | 312.522 | 100,0 | 3,9 |
| Pasivo | | | | | | | | |
| Fondos propios | 119.203 | 114.671 | 4,0 | 129.287 | 39,8 | 123.347 | 39,5 | 4,8 |
| Capital suscrito | 18.412 | 18.412 | - | 18.412 | 5,7 | 18.412 | 5,9 | - |
| Prima de emisión | 17.092 | 17.092 | - | 17.092 | 5,3 | 17.092 | 5,5 | - |
| Reservas de la Sdad. dominante | 74.012 | 66.811 | 10,8 | 74.012 | 22,8 | 66.811 | 21,4 | 10,8 |
| Reserva legal | 3.682 | 3.682 | - | 3.682 | 1,1 | 3.682 | 1,2 | - |
| Reservas voluntarias | 61.435 | 54.234 | 13,3 | 61.435 | 18,9 | 54.234 | 17,4 | 13,3 |
| Reserva de revalorización | 8.895 | 8.895 | - | 8.895 | 2,7 | 8.895 | 2,8 | - |
| Reservas en sociedades consolidadas | - | - | - | 7.553 | 2,3 | 6.853 | 2,2 | 10,2 |
| Diferencias de conversión | - | - | - | 1.069 | 0,3 | 1.111 | 0,4 | -3,8 |
| Resultado atribuible a la Sdad. dominante | 9.687 | 16.628 | -41,7 | 11.149 | 3,4 | 17.340 | 5,5 | -35,7 |
| Dividendo a cuenta | - | -4.272 | - | - | - | -4.272 | 1,4 | - |
| Socios externos | - | - | - | 3.995 | 1,2 | 3.967 | 1,3 | 0,7 |
| Diferencia negativa de consolidación | - | - | - | 923 | 0,3 | 923 | 0,3 | - |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios | 1.343 | 1.942 | -30,8 | 1.379 | 0,4 | 1.977 | 0,6 | -30,2 |
| Provisiones para riesgos y gastos | 2.438 | 2.861 | -14,8 | 3.012 | 0,9 | 3.382 | 1,1 | -10,9 |
| Acreeedores a largo plazo | 134 | 2.079 | -93,6 | 32.236 | 9,9 | 33.847 | 10,8 | -4,8 |
| Deudas con entidades de crédito | 27 | 27 | - | 32.026 | 9,9 | 31.699 | 10,1 | 1,0 |
| Otras deudas a largo | 107 | 2.052 | -94,8 | 210 | 0,1 | 2.148 | 0,7 | -90,2 |
| Acreeedores a corto plazo | 143.747 | 135.911 | 5,8 | 149.836 | 46,1 | 140.719 | 45,0 | 6,5 |
| Deudas con entidades de crédito | 29.582 | 20.843 | 41,9 | 32.031 | 9,9 | 23.630 | 7,6 | 35,6 |
| Deudas empresas grupo y asociadas | 5.780 | 4.195 | 37,8 | 3.930 | 1,2 | 3.245 | 1,0 | 21,1 |
| Acreeedores comerciales | 23.182 | 23.178 | 0,0 | 26.527 | 8,2 | 26.656 | 8,5 | -0,5 |
| Otras deudas a corto | 84.025 | 87.695 | -4,2 | 86.111 | 26,5 | 87.109 | 27,9 | -1,1 |
| Ajustes por periodificación | 1.178 | - | - | 1.236 | 0,4 | 79 | 0,0 | 1.464,6 |
| Provisiones para riesgos y gastos a cp. | 4.044 | 1.991 | 103,1 | 4.044 | 1,2 | 4.360 | 1,4 | -7,2 |
| Total Pasivo | 270.910 | 259.455 | 4,4 | 324.712 | 100,0 | 312.522 | 100,0 | 3,9 |



Cuentas de Pérdidas y Ganancias (1998/1997)

(Cifras en millones de pesetas)

| | Individual | | | Consolidado | | | | |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|--------------------------|----------------|--------------------------|---------------|
| | 30/06/98 | 30/06/97 | 98/97% | 30/06/98 | Estructura 30/06/98 % | 30/06/97 | Estructura 30/06/97 % | 98/97% |
| 1. Ventas de tabaco, timbre y otros productos (netas de IVA) | 527.421 | 440.420 | 19,8 | 548.697 | - | 450.490 | - | 21,8 |
| De la actividad tabaquera | 469.381 | 382.083 | 22,8 | 490.343 | - | 391.976 | - | 25,1 |
| Del timbre y otros productos | 58.039 | 58.337 | -0,5 | 58.353 | - | 58.514 | - | -0,3 |
| 2. Impuesto Especial sobre el tabaco | 298.800 | 242.810 | 23,1 | 298.800 | - | 242.810 | - | 23,1 |
| 3. Comisiones Expendedores (Tabaco y Timbre) | 47.575 | 39.021 | 21,9 | 47.575 | - | 39.021 | - | 21,9 |
| 4. Cifra neta de negocio (1-2-3) | 181.046 | 158.589 | 14,2 | 202.321 | 100,0 | 168.659 | 100,0 | 20,0 |
| 5. Otros ingresos de explotación | 897 | 868 | 3,3 | 939 | 0,5 | 941 | 0,6 | -0,2 |
| 6. Ingresos netos totales (4+5) | 181.943 | 159.457 | 14,1 | 203.260 | 100,5 | 169.600 | 100,6 | 19,8 |
| 7. Gastos de explotación | 167.399 | 147.981 | 13,1 | 185.414 | 91,6 | 157.394 | 93,3 | 17,8 |
| Coste de ventas | 115.534 | 102.066 | 13,2 | 125.389 | 62,0 | 108.660 | 64,4 | 15,4 |
| Personal | 21.595 | 21.139 | 2,2 | 25.998 | 12,8 | 23.005 | 13,6 | 13,0 |
| Publicidad y promoción | 7.947 | 5.457 | 45,6 | 8.511 | 4,2 | 5.756 | 3,4 | 47,9 |
| Otros gastos de explotación | 22.323 | 19.319 | 15,5 | 25.516 | 12,6 | 19.973 | 11,8 | 27,8 |
| 8. Resultados de compañías puestas en equivalencia | - | - | - | 3.454 | 1,7 | 1.591 | 0,9 | 117,1 |
| 9. Flujo de caja de explotación (EBITDA) (6-7+8) | 14.544 | 11.476 | 26,7 | 21.300 | 10,5 | 13.797 | 8,2 | 54,4 |
| 10. Amortizaciones | 4.046 | 3.562 | 13,6 | 5.167 | 2,6 | 3.965 | 2,4 | 30,3 |
| 11. Amortización del fondo de comercio de consolidación | - | - | - | 1.691 | 0,8 | 159 | 0,1 | 963,5 |
| 12. Resultado de explotación (EBIT) (9-10-11) | 10.498 | 7.914 | 32,7 | 14.442 | 7,1 | 9.673 | 5,7 | 49,3 |
| 13. Resultados financieros | 3.194 | 3.139 | 1,8 | 1.498 | 0,7 | 1.331 | 0,8 | 12,5 |
| 14. Beneficio de actividades ordinarias (12+13) | 13.692 | 11.053 | 23,9 | 15.940 | 7,9 | 11.004 | 6,5 | 44,9 |
| 15. Resultados extraordinarios | -240 | 250 | -196,0 | -213 | 0,1 | 285 | 0,2 | -174,7 |
| 16. Resultado antes de impuestos (14+15) | 13.452 | 11.303 | 19,0 | 15.727 | 7,8 | 11.289 | 6,7 | 39,3 |
| 17. Impuesto de Sociedades | 3.765 | 2.897 | 30,0 | 4.507 | 2,2 | 3.257 | 1,9 | 38,4 |
| 18. Resultado del ejercicio (16-17) | 9.687 | 8.406 | 15,2 | 11.220 | 5,5 | 8.032 | 4,8 | 39,7 |
| 19. Resultado atribuido a socios externos | - | - | - | 71 | 0,0 | -9 | 0,0 | 888,9 |
| 20. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante (18-19) | - | - | - | 11.149 | 5,5 | 8.041 | 4,8 | 38,7 |



Comentarios a los Estados Financieros (1998/1997)

Balance

El **Activo total del Grupo consolidado** al cierre del primer semestre de 1998 es de 324.712 millones de pesetas, 12.190 millones más que el existente a 31 de diciembre de 1997 (312.522 millones).

Las diferencias estructurales más relevantes proceden de la Matriz donde su Activo se ha incrementado en 11.455 millones de pesetas, principalmente como consecuencia del aumento de las inversiones financieras temporales (+20.383 millones de pesetas), reflejo del flujo de caja generado durante el periodo.

En cuanto a la estructura del **Pasivo del Grupo consolidado**, las diferencias en las partidas que componen los fondos propios, son la consecuencia de la distribución de los resultados de cierre del ejercicio 1997 compensada con los resultados del primer semestre de 1998.

Aunque las deudas con entidades de crédito a corto plazo aumentan en 8.401 millones (+35,6%), el ratio de endeudamiento neto -resultante de la suma de las deudas con entidades de crédito a corto y largo plazo menos las inversiones financieras temporales y la tesorería- disminuye en 1.265 millones, significando el 25,5% de los recursos propios, ratio que refleja la fortaleza del balance de la compañía y la posibilidad de inversiones adicionales.

Desde el punto de vista de la gestión del circulante, las Necesidades Operativas de Financiación, medidas como fondo de maniobra menos cuentas financieras se han reducido desde 11.652 millones de pesetas al cierre de 1997 a 9.774 millones a finales de junio de 1998, resultado de una buena evolución de los negocios durante el primer semestre de 1998 y de la permanente atención prestada a la gestión del circulante.

Cuenta de Resultados

Las **ventas consolidadas**, netas de IVA, ascendieron en el primer semestre de 1998 a 548.697 millones de pesetas (+21,8%), de las que 490.343 millones correspondieron a la actividad tabaquera (+25,1%) y 58.353 millones a ventas de timbre, signos de franquicia y a la distribución de otros documentos y productos (-0,3%).

La **cifra neta de negocio** del Grupo ha sido de 202.321 millones (+20%), una vez deducidos de las ventas consolidadas 298.800 millones correspondientes al Impuesto Especial sobre el tabaco (+23,1%) y 47.575 millones de comisiones de expendedores (+21,9%).

La suma de otros ingresos de explotación por valor de 939 millones, sitúan los **ingresos netos totales** en 203.260 millones (+19,8%).

El conjunto de gastos de explotación experimentó un avance del 17,8%, dos puntos por debajo del de los ingresos, y ello a pesar de los fuertes incrementos de las inversiones realizadas en publicidad y promoción (+47,9%) de las marcas de Tabacalera, S.A. La incorporación total o parcial, en este primer semestre de 1998, de algunas compañías que consolidan por puesta en equivalencia (Alcasa, I. Zabáburu y Midesa), junto con los buenos resultados obtenidos, elevan el **flujo de caja de explotación (EBITDA)** hasta los 21.300 millones de pesetas, un 54,4% superior al del ejercicio anterior.

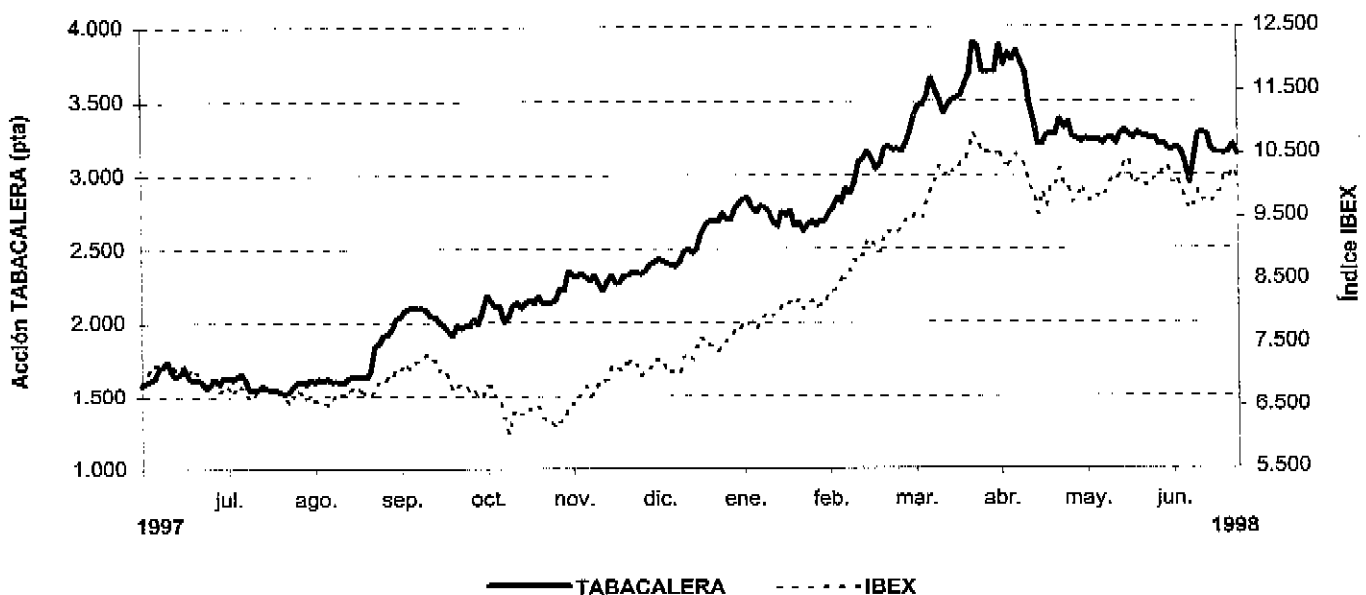
Las comparativamente altas amortizaciones efectuadas, tanto materiales (5.167 millones de pesetas) como destinadas al fondo de comercio de consolidación (1.691 millones) sitúan al resultado neto de explotación (EBIT) en 14.442 millones de pesetas (+49,3%).

Los resultados financieros netos fueron positivos en 1.498 millones de pesetas, como resultado del saldo entre los gastos financieros -significativamente mayores a los de un año antes debido al mayor endeudamiento- e ingresos financieros obtenidos.

Después de tener unos resultados extraordinarios negativos de 213 millones frente a los 285 millones positivos obtenidos en el mismo periodo de 1997, el **resultado antes de impuestos** del Grupo consolidado se eleva hasta los 15.727 millones de pesetas, lo que significa un aumento del 39,3%.

La dotación del 29% para el Impuesto sobre Sociedades y la imputación de los resultados atribuidos a socios externos, sitúan el **resultado consolidado atribuible a Tabacalera** en 11.149 millones de pesetas, un 38,7% superior al obtenido en el mismo periodo de 1997.

Evolución del Precio de la Acción





Información al Accionista

Capital social

Emitido: 18.411.716.000 pesetas

Número de acciones

Emitidas: 184.117.160

Valor nominal de la acción

100 pesetas

Ponderación de Tabacalera, por capitalización bursátil, a 30/06/98:

- IBEX: 1,62%

- IGBM: 1,35%

Evolución del Dividendo

| | 1997 | 1996 | 1995 | 1994 | 1993 |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (en pesetas por acción) | | | | | |
| A cuenta | 23,2 (19/1/98) | 15,6 (20/1/97) | 14,0 (22/1/96) | 12,8 (16/1/95) | 10,4 (17/1/94) |
| Complementario | 28,0 (7/4/98) | 19,6 (7/7/97) | 18,0 (8/7/96) | 16,2 (18/7/95) | 12,0 (18/7/94) |
| Dividendo total | 51,2 | 35,2 | 32,0 | 29,0 | 22,4 |

Información Bursátil

Cotización en la Bolsa de Madrid

(en pesetas por acción)

| Año | Máxima | Mínima | Media | Última | Volumen (1) |
|------------------------|--------|--------|-------|--------|-------------|
| 1993 | 892 | 672 | 771 | 800 | 85.568 |
| 1994 | 890 | 561 | 749 | 702 | 62.290 |
| 1995 | 1.006 | 700 | 866 | 920 | 57.693 |
| 1996 | 1.340 | 919 | 1.075 | 1.118 | 139.391 |
| 1997 | 2.540 | 1.096 | 1.613 | 2.470 | 349.206 |
| 1998 (primer semestre) | 4.200 | 2.472 | 3.229 | 3.140 | 764.108 |

(1) Contratación efectiva total en millones de pesetas

Comentario

La cotización de las acciones de Tabacalera finalizó el primer semestre de 1998 con una revalorización del 27,1%, mientras que los índices de la Bolsa de Madrid e IBEX registraron un avance del 39,7% y 39,8%, respectivamente.

Esta evolución se ha visto acompañada de un incremento del volumen contratado -en parte como consecuencia de la venta, a finales de abril, de la participación que mantenía el

Estado español en Tabacalera-, que ha ascendido a 764.108 millones de pesetas frente a 161.461 del mismo periodo del año anterior (+373,2%). Para los mismos periodos, las acciones que componen el Índice General de la Bolsa de Madrid registraron un aumento del volumen de contratación del 72,7% y las del índice IBEX del 74,3%.



Datos del Mercado

Mercado doméstico español: Península, Baleares, Ceuta y Melilla

Ventas de Cigarrillos

| Empresa/Mercado | Volumen ⁽¹⁾ | | | Valor ⁽²⁾ | | |
|--|------------------------|----------------|-------------|----------------------|----------------|-------------|
| | 30/06/98 | 30/06/97 | 98/97 % | 30/06/98 | 30/06/97 | 98/97 % |
| Tabacalera | | | | | | |
| Mercado doméstico español | 953,4 | 948,3 | 0,5 | 216.350 | 190.506 | 13,6 |
| Exportaciones | 33,6 | 28,7 | 17,1 | 1.617 | 1.226 | 31,9 |
| Total Tabacalera | 987,0 | 977,0 | 1,0 | 217.967 | 191.732 | 13,7 |
| Total mercado doméstico español | | | | | | |
| Cigarrillos Rubios | 1.387,3 | 1.217,5 | 13,9 | 397.982 | 310.934 | 28,0 |
| Gama Alta | 590,9 | 493,3 | 19,8 | 192.292 | 146.252 | 31,5 |
| Gama Media | 454,9 | 439,4 | 3,5 | 120.442 | 102.430 | 17,6 |
| Gama Baja | 341,5 | 284,8 | 19,9 | 85.248 | 62.253 | 36,9 |
| Cigarrillos Negros | 577,0 | 587,7 | -1,8 | 109.684 | 100.208 | 9,5 |
| Total Mercado | 1.964,3 | 1.805,2 | 8,8 | 507.666 | 411.143 | 23,5 |

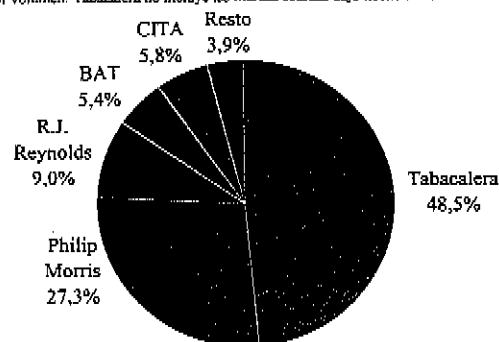
Ranking de Marcas ⁽³⁾

Se incluye toda la gama de cada producto. En negrita las marcas de Tabacalera, S.A.

| Marcas | Ventas (mill. cajetillas) | Cuota de mercado |
|----------------|------------------------------|---------------------|
| Ducados | 427,0 | 21,7 |
| Fortuna | 390,0 | 19,9 |
| Malboro | 227,8 | 11,6 |
| L&M | 190,5 | 9,7 |
| Chesterfield | 114,3 | 5,8 |
| Winston | 72,6 | 3,7 |
| Lucky Strike | 72,2 | 3,7 |
| Nobel | 62,9 | 3,2 |
| Camel | 54,5 | 2,8 |
| Gold Coast | 49,8 | 2,5 |

Cuotas de Mercado de Empresas Tabaqueras ⁽³⁾

Datos por volumen. Tabacalera no incluye las marcas cedidas bajo licencia a CITA



(1) Millones de cajetillas de veinte unidades, habiéndose transformado a esta unidad las cajetillas de distinto número de unidades

(2) Millones de pesetas

(3) Península, Baleares, Ceuta y Melilla

Ventas de Cigarros

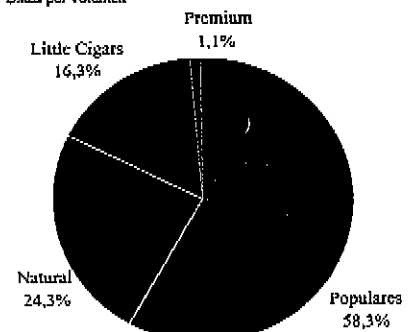
| Empresa/Mercado | Volumen ⁽¹⁾ | | | Valor ⁽²⁾ | | |
|---|------------------------|--------------|-------------|----------------------|---------------|-------------|
| | 30/06/98 | 30/06/97 | 98/97 % | 30/06/98 | 30/06/97 | 98/97 % |
| Tabacalera, S.A. (doméstico + exportaciones) | 164,4 | 181,4 | -9,4 | 8.299 | 8.875 | -6,5 |
| Tabacalera Cigars International (TCI) | 500,6 | 467,0 | 7,2 | 10.951 | 8.839 | 23,9 |
| Cigarros (Large Cigars) | 392,3 | 385,4 | 1,8 | 10.572 | 8.568 | 23,4 |
| Cigarrillos (Little Cigars) | 108,3 | 81,6 | 32,7 | 379 | 271 | 39,9 |
| Total Grupo Tabacalera | 665,0 | 648,4 | 2,6 | 19.250 | 17.714 | 8,7 |
| Total mercado doméstico español | 382,8 | 367,6 | 4,1 | 24.638 | 22.677 | 8,6 |

Portafolio de productos de Tabacalera ⁽¹⁾

| Producto | 30/06/98 | 30/06/97 | 98/97 % |
|-------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Premium | 7,3 | 3,7 | 97,3 |
| Natural | 162,4 | 177,7 | -8,6 |
| Populares | 387,0 | 385,4 | 0,4 |
| Little Cigars | 108,3 | 81,6 | 32,7 |
| Total Grupo Tabacalera | 665,0 | 648,4 | 2,6 |

Cuotas de productos. 30/06/98

Datos por volumen



(1) Millones de unidades

(2) Millones de pesetas. Cambio: 150 pta/5



Distribución de Productos no Tabaqueros

(Facturación de Tabacalera, S.A., neta de IVA, en millones de pesetas)

| | 30/06/98 | 30/06/97 | 98/97 % |
|--------------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| Timbre | 18.978 | 20.551 | -7,7 |
| Estatal | 17.319 | 18.849 | -8,1 |
| Autonómico | 1.659 | 1.702 | -2,5 |
| Signos de Franqueo | 12.406 | 12.502 | -0,8 |
| Otros Documentos (*) | 25.689 | 24.597 | 4,4 |
| Otros Productos | 965 | 687 | 40,5 |
| Total Productos no Tabaqueros | 58.039 | 58.337 | -0,5 |

(*) Tarjetas de abono mensual, Tarjeta telefónica, Bono bus, etc.



TABACALERA, S.A.

Noticias de Tabacalera

Inicio del expediente de regulación de empleo. Se ha puesto en marcha el expediente de regulación de empleo, que se mantendrá abierto hasta el 30 de junio de 1999. De carácter voluntario, va dirigido a todos los trabajadores, independientemente del área de actividad y del centro donde se ubiquen. Este expediente, al que podrían estar interesados en acogerse unos 900 trabajadores, responde a la exigencia de mantener una política de ahorro de costes y de mejora de la productividad y de la organización, de forma que permita seguir incrementando la competitividad de Tabacalera.

Las fórmulas contempladas como modalidades de extinción de la relación laboral son prejubilaciones a partir de los 55 años y bajas voluntarias incentivadas, para los trabajadores menores de esa edad, con al menos ocho años de antigüedad en la empresa.

Ventas de activos inmobiliarios no afectos a la explotación. En el objetivo de Tabacalera de poner en valor su patrimonio inmobiliario no afecto a la explotación, la compañía ha llevado a cabo la venta de dos de sus propiedades inmobiliarias. La primera, ubicada en la calle General Lacy, de Madrid, se ha vendido por 1.500 millones de pesetas al Centro Inmobiliario de Caja de Madrid, S.A. Hasta este año era la sede de la Delegación Comercial Centro y de Serventa, filial de Tabacalera al 100%, servicios que han sido trasladados a un edificio de la zona sur de Madrid.

La segunda, situada en la tradicional Rambla barcelonesa, antigua sede de Compañía de Filipinas, ha sido vendida por 1.800 millones de pesetas a la empresa Construcciones Nuñez y Navarro, S.A.

Ampliación de Zabálburu. Tabacalera ha suscrito, a través de su filial al 100% Hebra Promoción e Inversiones, S.A., un total de 3.221.997 acciones de la ampliación de capital de Inmobiliaria Zabálburu, S.A., representativos del 21,65% del capital social de la misma, manteniendo de este modo la misma participación que ostentaba antes de la ampliación de capital.

Adquisición de Tabacalera Nacional Dominicana. Tabacalera ha llegado a un acuerdo para la adquisición, por un importe aproximado de 6 millones de dólares (unos 900 millones de pesetas), de la totalidad de las acciones de la sociedad Tabacalera Nacional Dominicana. La operación se realiza a través de Tabacalera Cigars Internacional, S.A., participada por Tabacalera en un 90%. Con esta adquisición y tras las compras ya

efectuadas de Tabacalera San Cristóbal de Honduras y Tabacalera San Cristóbal de Nicaragua, Tabacalera completa los tres orígenes principales desde los que se suministra el mercado americano de cigarrillos, el más importante del mundo por volumen de consumo y por índice de crecimiento.

Almacenamiento y distribución del euro. Tabacalera almacenará y distribuirá la moneda metálica euro en virtud de un acuerdo alcanzado con el Ministerio de Economía y Hacienda y con la Fábrica Nacional de Moneda y Timbre (FNMT). Los términos del acuerdo establecen que Tabacalera pone a disposición de la FNMT la utilización de las instalaciones necesarias para el almacenamiento de los euros, de la moneda circulada del actual sistema monetario español, y de esta última una vez retirada de la circulación. El convenio incluye también el transporte de la moneda euro desde esas instalaciones hasta las delegaciones provinciales del Banco de España y a su vez, el transporte de la moneda retirada del actual sistema monetario español desde dichas delegaciones hasta el almacén euro.

Apuesta por Portugal. Tabacalera ha iniciado la comercialización en Portugal de sus marcas líderes de cigarrillos, Fortuna y Ducados, en el marco de su objetivo de desarrollar internacionalmente su negocio de cigarrillos de forma selectiva y presencia multilocal. Tabacalera se introduce en Portugal de la mano de Midesa, empresa con una amplia red de distribución tanto en España como en Portugal, de la que Tabacalera posee el 24,15% del capital y que ahora le permitirá aprovechar posibles sinergias en la distribución de tabaco en el mercado portugués. No en vano, Midesa controla actualmente el principal distribuidor de tabaco de este mercado y el único con cobertura nacional, por lo que cabe esperar una distribución relativamente rápida de los productos de Tabacalera.

Lanzamiento de VegaFina. Tabacalera ha lanzado una nueva gama de puros y puritos suaves: VegaFina, que pretende convertirse en el referente de calidad e imagen dentro del segmento de sabor suave. De este modo, aquellas personas que se inician en el mundo de los cigarrillos o que desean fumar de una manera más natural, podrán disfrutar de unos puros y puritos suaves más acordes con el nuevo estilo de vida del consumidor actual. Con la nueva gama VegaFina, el consumidor tendrá la posibilidad de elegir entre una variedad de nueve vitolas diferentes que responden a las exigencias de los diversos tipos de fumador de cigarrillos.